

飞鹤

中國飛鶴有限公司

China Feihe Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 6186

2021

中期報告





目錄

| | |
|----|--------------|
| 2 | 公司資料 |
| 3 | 財務概要 |
| 4 | 管理層討論與分析 |
| 14 | 其他資料及企業管治 |
| 30 | 獨立審閱報告 |
| 31 | 中期簡明綜合損益表 |
| 32 | 中期簡明綜合全面收益表 |
| 33 | 中期簡明綜合財務狀況表 |
| 35 | 中期簡明綜合權益變動表 |
| 36 | 中期簡明綜合現金流量表 |
| 38 | 中期簡明綜合財務資料附註 |
| 57 | 釋義 |

公司資料

董事會

執行董事

冷友斌先生(董事長兼首席執行官)

劉華先生

蔡方良先生

涂芳而女士

非執行董事

高煜先生

陳國勁先生

張國華先生

獨立非執行董事

劉晉萍女士

宋建武先生

范勇宏先生

Jacques Maurice LAFORGE先生

審核委員會

范勇宏先生(主席)

高煜先生

Jacques Maurice LAFORGE先生

薪酬委員會

劉晉萍女士(主席)

劉華先生

Jacques Maurice LAFORGE先生

提名委員會

冷友斌先生(主席)

劉晉萍女士

宋建武先生

聯席公司秘書

涂芳而女士

陳蕙玲女士

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

授權代表

劉華先生

涂芳而女士

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司

齊齊哈爾分行

中國

黑龍江

齊齊哈爾

龍沙區

永安大街267號

註冊辦事處

Maricorp Services Ltd.

PO Box 2075 George Town

Grand Cayman KY1-1105

Cayman Islands

公司總部及中國主要營業地點

中國

北京市

朝陽區

酒仙橋路10號

星城國際大廈C座16樓

香港主要營業地點

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

股份過戶登記總處

Maricorp Services Ltd.

PO Box 2075 George Town

Grand Cayman KY1-1105

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號合和中心

17樓1712-1716號舖

投資者關係聯絡

電郵：ir@feihe.com

公司網址

www.feihe.com

股份代號

6186

財務概要

主要財務數據

下表載列我們截至二零二一年六月三十日止六個月的財務概要。

| | 截至六月三十日止六個月 | | 變動百分比 |
|------------------------|--------------------------------|-----------------|-------|
| | 二零二一年 (以人民幣千元為單位) (未經審核) | 二零二零年 (未經審核) | |
| 收益 | 11,543,762 | 8,706,593 | 32.6% |
| 毛利 | 8,457,088 | 6,176,215 | 36.9% |
| 期內溢利 | 3,765,254 | 2,753,131 | 36.8% |
| 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(人民幣)： | | | |
| - 基本 | 0.42 | 0.31 | 35.5% |
| - 攤薄 | 0.41 | 0.30 | 36.7% |

管理層討論與分析

行業概覽

中國是世界人口最多的國家，亦是世界發展最快的嬰幼兒配方奶粉市場之一。隨著城市化的不斷發展及職場媽媽人數的增加，越來越多中國媽媽已開始接受嬰幼兒配方奶粉產品作為其嬰幼兒母乳補充品及／或替代品所帶來的便利及營養價值。根據行業諮詢公司弗若斯特沙利文的報告，由於中國嬰兒出生率降低，中國嬰幼兒配方奶粉市場的銷售量自二零一九年開始下降，預計至二零二五年將下降至76.49萬噸，二零二零年至二零二五年中國嬰幼兒配方奶粉市場的零售銷售量的複合年增長率為-4.1%。然而，由於以下原因，中國嬰幼兒配方奶粉市場的零售銷售價值預計將保持平穩。

- 消費者對中國嬰幼兒配方奶粉產品質量的信心及偏好增加。隨著中國乳業的質量管理體系及中國乳業品牌的競爭力增強，消費者對中國嬰幼兒配方奶粉產品的信心及消費偏好持續提升。嬰幼兒配方奶粉產品消費者需求的增加將推動中國嬰幼兒配方奶粉產品的生產及銷售，進而更好滿足消費者多樣化及獨特的消費需求。
- 高端嬰幼兒配方奶粉細分市場的增長。由於城市化程度的提高，可支配收入的增加及健康意識的增強，對高端嬰幼兒配方奶粉產品（特別是超高端產品）的需求預計將成為中國整個嬰幼兒配方奶粉行業的推動力。國家統計局發佈的《二零二零年國民經濟和社會發展統計公報》顯示，中國於二零二零年經濟總量達人民幣101.6萬億元，人均國內生產總值人民幣72,447元，（按年平均匯率折算達到10,500美元）。這將進一步增強中國高端嬰幼兒配方奶粉產品的消費動力。
- 城市化水平日益提高及可支配收入不斷上升。城市化率及中國居民人均可支配年收入增加將提升消費者的購買力，讓彼等可購買更多嬰幼兒配方奶粉產品。中國下線城市以及農村地區越來越富有及城市化，而有關地區的家庭越來越能夠負擔更優質嬰幼兒配方奶粉產品。一般而言，該等地區人口較多，故消費增長潛力較高。

管理層討論與分析

- 中國政府的有利行業政策：
 - 於二零一六年六月頒佈並於二零一八年一月一日生效的《嬰幼兒配方乳粉產品配方註冊管理辦法》限制每家已註冊嬰幼兒配方奶粉產品製造商註冊最多三個產品系列，導致市場集中度提高，這將有利於主要嬰幼兒配方奶粉市場參與者在中國小城市及農村地區獲得強大影響力。
 - 中國國家發改委於二零一九年五月頒佈《國產嬰幼兒配方乳粉提升行動方案》以增加在中國出售的國產嬰幼兒配方奶粉比例，目標是使行業中國產奶粉維持60%的自給水平，並鼓勵於生產嬰幼兒配方奶粉時採用鮮奶。
 - 市場監管總局於二零二一年七月二十八日發佈關於公開徵求《市場監管總局關於進一步規範嬰幼兒配方乳粉產品標籤標識的公告(徵求意見稿)》意見的通知，徵求意見稿進一步對標籤的主要展示版面、含量聲稱、圖案及喂哺建議表等標識做出規定。此外，要求產品名稱中有某種動物性來源的，該產品中的所有乳蛋白原料應當全部來自該動物物種。對於產品配料表中的複合配料(不包括複合食品添加劑)，要將其原始配料標明。另外，要求產品標籤不符合以上規定的企業，自公告發佈6個月內變更。

業務概覽

乳製品

本集團的嬰幼兒配方奶粉產品旨在通過內部研發配方，密切模擬中國媽媽的母乳成分，從而根據中國寶寶的生物體質，實現關鍵成分的最佳平衡的目標。本集團提供多樣化產品組合，以不同的價位滿足廣泛的客戶群。除超高端和高端類別，本集團亦提供一系列知名品牌，涵蓋普通嬰幼兒配方奶粉系列以及其他產品，如成人及學生奶製品。

銷售及經銷網絡

於二零二一年六月三十日，本集團主要通過全國2,000多名線下客戶(覆蓋超過110,000個零售銷售點)的廣泛經銷網絡銷售其產品。本集團的線下客戶為經銷商，彼等將產品出售予零售門市以及在某些情況下出售予母嬰產品店營運商、超市和大型超市連鎖店。截至二零二一年六月三十日止六個月，通過向本集團的線下客戶銷售產生的收益佔其來自乳製品的總收益的86.5%。

為緊抓中國電商銷售的快速增長，特別是面對年輕一代的消費者，本集團的產品亦在一些最大的電子商務平台以及其自身的網站及手機應用程式上直接銷售。

產能提高

本集團持續優化其生產安排，從而提升其產能及效益。於二零二一年六月三十日，本集團擁有八個生產設施以生產其產品，設計年產能合計約為260,000噸。本集團定期升級及擴充其生產設施，以滿足生產需求。由於預期本集團持續強勢增長及對其產品需求持續上升，本集團已擴充其現有生產設施中的一個(公司的龍江工廠)並正在建設一個新生產設施(公司的哈爾濱工廠)。

營銷

本集團是中國嬰幼兒配方奶粉市場的先鋒，將我們的品牌定位為「更適合中國寶寶體質」，並與此信息建立強大的品牌聯繫。本集團創新的線上和線下營銷策略，使飛鶴成為當今中國消費者中最廣為人知的著名嬰幼兒配方奶粉品牌之一。本集團的營銷策略包括三個關鍵組成部分：

- 面對面研討會，包括媽媽的愛研討會、嘉年華及路演。於截至二零二一年六月三十日止六個月，我們共舉辦超過400,000場面對面研討會，其中包含超過9,000場線上面對面研討會及390,000場線下面對面研討會。我們獲取的新客戶人數超過800,000人；
- 最大限度提高與消費者的線上互動性；及
- 針對性及注重成果的媒體報導。

Vitamin World USA

本集團於二零一八年初透過Vitamin World USA收購Vitamin World的零售保健業務。Vitamin World USA從事維他命、礦物質、草藥及其他營養補充劑的零售。於二零二一年六月三十日，其在美國經營超過60間專賣店，大多數位於商場及特賣場，並僱用255人。本集團亦透過本身的網站Vitamin World USA及電商平台出售該等產品。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團營養補充品產生的收益為人民幣110.4百萬元，佔本集團總收益的1.0%。

管理層討論與分析

經營業績及分析

截至二零二一年六月三十日止六個月與截至二零二零年六月三十日止六個月比較

以下表格所載本集團中期簡明綜合損益表及綜合全面收入表絕對金額及佔所示期間本集團總收益的百分比以及二零二零年至二零二一年的變動(以百分比列示)。

| | 截至六月三十日止六個月 | | | | 變動百分比 |
|----------------------------|--------------------|----------------|-------------|---------|---------|
| | 二零二一年 | | 二零二零年 | | |
| | (以人民幣千元為單位，百分比除外) | | | | |
| | (未經審核) | | | | |
| 收益 | 11,543,762 | 100% | 8,706,593 | 100% | 32.6% |
| 銷售成本 | (3,086,674) | (26.7)% | (2,530,378) | (29.1)% | 22.0% |
| 毛利 | 8,457,088 | 73.3% | 6,176,215 | 70.9% | 36.9% |
| 其他收入及收益淨額 | 900,999 | 7.8% | 763,038 | 8.8% | 18.1% |
| 銷售及經銷開支 | (3,334,938) | (28.9)% | (2,196,836) | (25.2)% | 51.8% |
| 行政開支 | (604,553) | (5.3)% | (526,765) | (6.1)% | 14.8% |
| 其他開支 | (38,164) | (0.3)% | (219,444) | (2.5)% | (82.6)% |
| 財務成本 | (14,562) | (0.2)% | (26,544) | (0.3)% | (45.1)% |
| 應佔聯營公司虧損 | (3,740) | 0% | (347) | 0% | 977.8% |
| 生物資產公平值減銷售成本之變動 | (81,077) | (0.7)% | - | - | 不適用 |
| 除稅前溢利 | 5,281,053 | 45.7% | 3,969,317 | 45.6% | 33.0% |
| 所得稅開支 | (1,515,799) | (13.1)% | (1,216,186) | (14.0)% | 24.6% |
| 期內溢利 | 3,765,254 | 32.6% | 2,753,131 | 31.6% | 36.8% |
| 其他全面收益 | | | | | |
| 於後續期間可能重新分類至 損益的其他全面收益： | | | | | |
| 換算海外業務的匯兌差額 | 61,042 | 0.5% | 107,202 | 1.2% | (43.1)% |
| 期內全面總收益 | 3,826,296 | 33.1% | 2,860,333 | 32.8% | 33.8% |

收益

本集團的收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣8,706.6百萬元增加32.6%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣11,543.8百萬元，主要由於星飛帆產品、有機產品、含有乳鐵蛋白的系列產品及兒童配方奶粉產品收益的增長。於同期營養補充品的收益下降，乃主要由於COVID-19疫情在美國導致門店關閉的影響所致。

下表載列於所示期間本集團按產品類別劃分之收益明細。

| | 截至六月三十日止六個月 | | | | 同比變動 |
|------------------------|-------------------|--------------|-----------|-------|---------|
| | 二零二一年 | | 二零二零年 | | |
| | (以人民幣千元為單位，百分比除外) | | | | |
| | (未經審核) | | | | |
| 嬰幼兒配方奶粉產品 ¹ | 11,054,996 | 95.8% | 8,315,001 | 95.5% | 33.0% |
| 其他乳製品 ² | 344,234 | 3.0% | 205,279 | 2.4% | 67.7% |
| 營養補充品 | 144,532 | 1.2% | 186,313 | 2.1% | (22.4)% |
| 總收益 | 11,543,762 | 100% | 8,706,593 | 100% | 32.6% |

1. 我們的嬰幼兒配方奶粉產品包括嬰幼兒配方奶粉產品及兒童奶粉產品。
2. 我們的其他乳製品包括成人奶粉、液態奶、成人羊奶粉、米粉輔食產品及其他相關產品等。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣2,530.4百萬元增加22.0%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣3,086.7百萬元，乃主要由於本集團產品的銷量增加。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣6,176.2百萬元增加36.9%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣8,457.1百萬元。

本集團的毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月的70.9%增加至截至二零二一年六月三十日止六個月的73.3%，主要因為收購原生態牧業有限公司(「原生態」)後，導致原生態的毛利直接反映在本集團的毛利當中。

管理層討論與分析

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣763.0百萬元增加18.1%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣901.0百萬元，主要因為(i)政府補助增加，及(ii)銀行利息收入及結構性存款公平值收益增加。

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣2,196.8百萬元增加51.8%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣3,334.9百萬元，主要由於(i)廣告宣傳成本增加，及(ii)消費者服務費用增加。

行政開支

行政開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣526.8百萬元增加14.8%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣604.6百萬元，主要由於(i)員工成本增加，及(ii)研發成本增加。

其他開支

其他開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣219.4百萬元大幅減少至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣38.2百萬元，主要因為捐贈減少。

財務成本

財務成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣26.5百萬元減少45.1%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣14.6百萬元，主要因為本集團的計息借款減少。

除稅前溢利

鑒於上文所述，本集團的除稅前溢利由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣3,969.3百萬元增加33.0%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣5,281.1百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣1,216.2百萬元增加24.6%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣1,515.8百萬元，原因是我們截至二零二一年六月三十日止六個月的除稅前溢利增加。

本集團的實際稅率乃以本集團的所得稅開支除以本集團的除稅前溢利計算得出，其截至二零二零年六月三十日止六個月及截至二零二一年六月三十日止六個月分別為30.6%及28.7%。

期內溢利

鑒於上文所述，我們的期內溢利由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣2,753.1百萬元增加36.8%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣3,765.3百萬元。

流動資金及資金來源

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團主要通過經營現金流量、計息銀行及其他借款以及全球發售所得款項淨額為其經營提供資金。本集團每日監管銀行結餘，並每月核查現金流量。我們亦編製每月現金流量計劃及預測，並提交我們的首席財務官及財務副總裁進行審批，以確保我們能維持最佳流動資金水平及滿足我們的營運資金需求。

此外，我們亦使用現金購買理財產品。理財產品的相關金融資產通常為一籃子資產，包括貨幣市場工具(如貨幣市場資金、同業借貸及定期存款)、債務、債券及其他資產(如保險資產、信託基金計劃及信用證)。我們構建理財產品組合，旨在實現(i)相對較低風險水平，(ii)良好流動性，及(iii)更高收益率。經審慎周詳考慮(包括但不限於)整體財務狀況、市場及投資條件、經濟發展狀況、投資成本、投資期限、投資的預期回報及潛在風險等多項因素後，我們按個別情況作出投資決策。

現金及現金等價物

於二零二一年六月三十日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣9,148.6百萬元，主要包括手頭及銀行現金，其中包括使用不受限制的定期存款及類似現金性質的資產。

全球發售所得款項淨額

關於自全球發售募集的所得款項淨額，請參閱「所得款項淨額的用途」。

銀行及其他借款

於二零二一年六月三十日，本集團的計息銀行及其他借款約為人民幣898.2百萬元該等借款中，人民幣303.0百萬元需要於一年內償還，而剩餘的借款需要於二到五年內償還。本集團約0.6%的計息銀行及其他借款按固定利率計息。該等借款中，價值人民幣5.3百萬元的借款以美元計值，價值人民幣892.9百萬元的借款以加元計值。

資本架構

於二零二一年六月三十日，本集團擁有資產淨值人民幣21,626.1百萬元，包括流動資產人民幣18,779.7百萬元、非流動資產人民幣10,835.8百萬元、流動負債人民幣5,788.9百萬元及非流動負債人民幣2,200.5百萬元。

本集團的資產負債比率按債務淨額除以資本加債務淨額計算。債務淨額按綜合財務狀況表所示計息銀行及其他借款減現金及銀行結餘、定期存款、受限制現金及抵押存款計算。資本總額按綜合財務狀況表所示權益持有人資金(即本公司權益持有人應佔權益總額)計算。本集團的資產負債比率由二零二零年十二月三十一日的(0.50)減少至二零二一年六月三十日的(0.45)。

管理層討論與分析

利率風險及匯率風險

我們面臨計息金融資產及負債利率變動所產生的利率風險。截至二零二一年六月三十日止六個月，我們尚無使用任何衍生工具對沖利率風險。

我們承受交易性貨幣風險，主要涉及(i)我們以美元及加元計值的銀行及其他貸款；及(ii)我們以加元於加拿大投資建設的海外廠房。截至二零二一年六月三十日止六個月，就其他外匯交易、資產及負債而言，我們目前並無外匯對沖政策。我們將密切監察外匯風險，並考慮根據我們開發海外業務的計劃對沖重大外匯風險。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無進行附屬公司或聯營公司的任何重大收購及出售。

本集團的資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團資產抵押總額約為人民幣1,764.2百萬元，較二零二一年年初增加人民幣13.1百萬元。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

除招股章程「業務」及「未來計劃及所得款項用途」章節所披露的擴張計劃外，本集團尚無有關重大投資或收購重要資本資產或其他業務的具體計劃。然而，本集團將繼續物色業務發展的新機遇。

或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團概無擁有任何或然負債。

未來展望

堅持創新中國母乳和全週期營養健康相關研究

飛鶴將以科技創新及全新打造的飛鶴研究院為驅動，持續深化與北京大學、哈佛大學為首的全球頂尖科研機構合作，全面加碼基礎研究、應用研究、產品研究及消費者研究等版塊，進一步建設引領中國母乳研究及全生命週期、更廣人群覆蓋的高水準營養健康研究平台。飛鶴將大力實施「雙鏈融合」戰略體系，將產業鏈與創新鏈的發展相互結合，形成一體化產業集群與高水品科研創新的高效協同；依託院士工作站、博士後科研工作站，引進高水平技術人才，構建產、學、研融合的技術創新體系，推動科研成果源源不斷的向高品質產品轉化。

飛鶴將依託前沿生命科學研究應用技術對乳品進行深加工，聚焦中國母乳研究，擴展中國人在不同階段的體質與健康研究，儲備以母乳低聚糖、母嬰益生菌、功能性蛋白、功能性脂肪為例的前沿創新原料，進一步取得對模擬母乳至關重要的原材料。飛鶴在科研方面的精耕細作與持續投入，必將創造更加適合中國人體質的創新產品，致力實現「人的一身健康管理」的願景，成為最值得信賴與尊重的家庭營養專家。

擁抱數字時代，推動數智化轉型升級

未來，飛鶴將深入推動「全域數字化」轉型，實現供應鏈、生產端、消費端的深度連結與融合，全面賦能農牧工三位一體產業集群，打通各業務、各流程、各系統間信息傳遞壁壘，消除信息孤島，實現高度集成的生產管理與自動化，徹底形成生產端、供應鏈、消費端正反饋循環。我們將協同產業鏈上下游，持續打造核心資料中台，深度整合及挖掘資料價值，穩步推進智能演算法應用，提高企業數智化體系包括同源、敏捷、預知、倒推、雙向五維度能力。同時，飛鶴將進一步梳理生產端工廠之間的業務差異，持續推進智能製造全業務系統上線，控制每一罐奶粉生產的全過程管控，以此提高生產效率和產品品質。我們將持續打造新鮮、敏捷的供應端體系，優化倉儲物流網路、庫存管理和周轉效率，兌現終端奶粉「更鮮度」承諾。

在消費端，我們的數智化升級將為使用者提供更多針對性產品和定制化服務，並反哺產品研發及服務創新，為消費者帶來更好的消費體驗。

管理層討論與分析

強化價值主張，鑄就過硬品牌形象

飛鶴將堅持「更適合」可持續發展的行動原則，貫徹「用戶第一、行勝於言、互為成就、永進無潮」的核心價值觀，努力成為最值得使用者信賴與尊重、服務家庭健康的專家。飛鶴將始終與國家大政方針同向同行，全面提升品牌社會價值，持續鑄就過硬領導品牌，引領和凝聚更多高勢能人群。同時將全維度打造品牌戰略陣地，不斷強化自有IP品牌化，形成整合營銷壁壘，賦能飛鶴專業權威的家庭營養專家形象。

飛鶴將牢牢秉承服務母嬰群體的初心，持續倡導「5·28」中國寶寶日，鼓勵給予寶寶更高品質的陪伴；持續升級星媽會、星媽優選、智慧營養顧問三大智慧平台，致力為更多母嬰消費者提供高品質內容與服務，充分享受科技便利。飛鶴將牢牢堅守用戶第一理念，以消費者為品牌建設核心，深挖研究一二線消費人群的需求和洞察，充分吸引主流年輕用戶關注，注重並持續改進使用者體驗，實現服務高端化、精準化。飛鶴將持續進步，以永進無潮的創新精神努力打造享有世界聲譽的中國乳企品牌。

踐行民族乳企的社會責任擔當

未來，飛鶴將深入貫徹和融入國家鄉村振興戰略，依託全產業集群優勢，持續帶動產業生態鏈上下游夥伴共同發展，為帶動地方經濟發展、促進人民就業增收貢獻力量。飛鶴將積極響應國家「碳達峰」及「碳中和」目標，堅定走生態優先、綠色低碳的高品質可持續發展之路，持續打造生態循環產業模式，讓數字化、智能化轉型成果服務於綠色生產與綠色製造，打造更多「綠色牧場」和「綠色工廠」，努力為消費者提供更多「綠色產品」。飛鶴將始終心系母嬰群體健康，持續做好社會公益慈善事業，積極助力「健康中國」戰略，用行動展示「天下一家、休戚與共」的家國情懷，傳遞「盡己所能，奉獻社會」的企業溫度。

面對百年新局與世紀疫情交織下新機遇新挑戰，飛鶴將深入貫徹國家新戰略新政策，樹立新發展理念，謀劃新發展格局，專注主營業務，強化創新驅動，全方位補鏈強鏈延鏈，以不斷精進的產品和服務，踐行「為家庭帶來歡樂與健康」的企業使命，努力成為最值得信賴與尊重的家庭營養專家。

其他資料及企業管治

期後事件

於二零二一年七月十五日，本公司根據本公司於二零二零年六月二十二日採納的購股權計劃向202名合資格參與者授予合共8,193,800份購股權，以認購合共8,193,800股本公司普通股股份，惟須待該等承授人接納方可作實。詳情請參閱本公司日期為二零二一年七月十五日的公告。概無承授人身為本公司董事、主要行政人員或主要股東或任何彼等各自之聯繫人(定義見上市規則)。

遵守企業管治守則

本公司了解維持及促進健全的企業管治的重要性。本公司企業管治的原則是為了推廣有效的內部控制措施，確保其業務及經營均按照適用法律法規開展，增進董事會工作的透明度及加強董事會對本公司及其股東的責任承擔。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則作為其自身的企業管治守則。

除下文所披露者外，董事會認為本公司於截至二零二一年六月三十日止六個月內已遵守企業管治守則的適用守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，董事長及首席執行官的職責應分離且不應由同一人士擔任。本公司的董事長兼首席執行官冷友斌先生(「冷先生」)擁有豐富的行業經驗及知識並十分了解本公司業務運營及管理。冷先生為本集團創辦人並一直經營與管理本集團。彼負責本集團的整體發展策略及業務計劃。董事會認為，鑒於冷先生一直負責領導本集團的策略規劃及業務發展，此安排有助業務決定及策略能夠在強大一貫的領導下，實質有效地規劃及施行，整體上應對本集團業務管理及發展有利。

遵守董事及僱員進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為有關董事買賣本公司證券的行為準則。

經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等已於截至二零二一年六月三十日止六個月內遵守標準守則所載的必要準則。

董事會亦已就可能獲得有關本公司證券內幕消息的相關僱員所進行的證券交易而制定「相關僱員進行證券交易的標準守則」，其條款不比標準守則寬鬆(如企業管治守則的守則條文第A.6.4條所述)。

其他資料及企業管治

董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關規定被當作或視為其擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄在由本公司按該條規定存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份／衍生股份的權益

| 董事／主要 行政人員姓名 | 權益性質 | 身份 | 好倉／ 淡倉 | 股份／ 衍生股份數目 | 於本公司股權的 概約百分比 ⁽¹⁾ |
|-----------------|------|---------|-----------|------------------------------|---------------------------------|
| 冷友斌(「冷先生」) | 法團權益 | 受控制法團權益 | 好倉 | 587,516,458 ⁽²⁾ | 6.59% |
| | 其他權益 | 全權信託創辦人 | 好倉 | 3,869,911,881 ⁽³⁾ | 43.40% |
| 劉華 | 法團權益 | 受控制法團權益 | 好倉 | 587,516,458 ⁽⁴⁾ | 6.59% |
| | 其他權益 | 全權信託創辦人 | 好倉 | 345,681,920 ⁽⁵⁾ | 3.88% |
| 蔡方良 | 法團權益 | 受控制法團權益 | 好倉 | 101,647,734 ⁽⁶⁾ | 1.14% |
| 涂芳而 | 其他權益 | 全權信託創辦人 | 好倉 | 23,717,804 ⁽⁷⁾ | 0.27% |

附註：

(1) 百分比乃按照本公司於二零二一年六月三十日的已發行股份總數(即8,917,239,000股股份)計算。

- (2) 587,516,458股股份由冷先生透過其控制的公司達生有限公司持有。冷先生直接持有達生有限公司的33.33%股權。根據證券及期貨條例，冷先生被視為於達生有限公司持有的397,325,754股股份及可認購190,190,704股股份的首次公開發售前購股權中擁有權益。
- (3) 3,869,911,881股股份由Harneys Trustees Limited(作為冷氏家族信託的受託人)持有，Harneys Trustees Limited以受託人身份持有LYB International Holding Limited的全部已發行股本，而LYB International Holding Limited則持有Garland Glory Holdings Limited的全部已發行股本。冷氏家族信託由冷先生(作為財產託管人及唯一全權對象)成立。根據證券及期貨條例，冷先生被視為於Garland Glory Limited持有的3,869,911,881股股份中擁有權益。於二零二一年八月十九日，冷先生於公開市場通過Garland Glory Limited收購合共20,000,000股額外股份。在此之後，根據證券及期貨條例，冷先生被視為於Garland Glory Limited持有的3,889,911,881股股份中擁有權益。
- (4) 587,516,458股股份由劉華先生透過其控制的公司達生有限公司持有。劉華先生直接持有達生有限公司的33.33%股權。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於達生有限公司持有的397,325,754股股份及可認購190,190,704股股份的首次公開發售前購股權中擁有權益。
- (5) 345,681,920股股份由Harneys Trustees Limited(作為劉華家族信託的受託人)持有，Harneys Trustees Limited以受託人身份持有LH Capital Holding Limited的全部已發行股本，而LH Capital Holding Limited則持有LH Financial Holding Limited的全部已發行股本。劉華家族信託由劉華先生(作為財產託管人及唯一全權對象)成立。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於LH Financial Holdings Limited直接持有的345,681,920股股份中擁有權益。
- (6) 101,647,734股股份由蔡方良先生透過其控制的公司Adroit Shipping Limited持有。Adroit Shipping Limited由蔡方良先生直接全資擁有。
- (7) 23,717,804股股份由J.T. Living Trust持有，J.T. Living Trust由涂芳而女士(作為財產託管人及唯一全權對象)成立。根據證券及期貨條例，涂芳而女士被視為於23,717,804股股份中擁有權益。

其他資料及企業管治

(ii) 於相聯法團的權益

| 董事／ 主要行政人員姓名 | 權益性質 | 身份 | 相聯法團 | 普通股數目 | 於相聯法團 股權的百分比 |
|-----------------|------|-------|-----------------------------|--------------------|-----------------|
| 蔡方良 | 實益權益 | 實益擁有人 | 吉林綠能生態牧業有限公司 ⁽¹⁾ | 不適用 ⁽²⁾ | 7.66% |

附註：

- (1) 吉林綠能生態牧業有限公司由本公司持有40%，因此根據證券及期貨條例為本公司的相聯法團。
- (2) 吉林綠能生態牧業有限公司為一家於中國註冊成立的有限責任公司，且並無發行任何股份。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司的股份或債權證或本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益)；(ii)根據證券及期貨條例第352條須於該條所述登記冊登記的任何權益；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益。於二零二一年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司的股份或債權證或本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份或債權證中擁有任何淡倉。

主要股東權益

就董事所知，於二零二一年六月三十日，以下人士(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司所存置的登記冊之權益或淡倉：

| 股東姓名／名稱 | 權益性質 | 好倉／淡倉 | 股份／ 衍生股份數目 | 於本公司股權的 百分比 ⁽¹⁾ |
|--|---------------------|-------|----------------------------------|-------------------------------|
| 冷友斌先生(「冷先生」) | 受控制法團權益及 全權信託創辦人 | 好倉 | 4,457,428,339 ⁽²⁾ | 49.99% |
| Harneys Trustees Limited | 信託受託人 | 好倉 | 4,441,740,357 ⁽³⁾ | 49.81% |
| LYB International Holding Limited | 受控制法團權益 | 好倉 | 3,869,911,881 ⁽³⁾ | 43.40% |
| Garland Glory Holdings Limited | 實益擁有人 | 好倉 | 3,869,911,881 ⁽³⁾ | 43.40% |
| 摩根士丹利 | 受控制法團權益 | 好倉 | 712,756,958(L) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾ | 7.99% |
| | | 淡倉 | 9,159,762(S) | 0.10% |
| MS Holdings Incorporated | 受控制法團權益 | 好倉 | 693,066,860 ⁽⁵⁾ | 7.77% |
| Morgan Stanley Private Equity Asia III, Inc. | 受控制法團權益 | 好倉 | 693,066,860 ⁽⁵⁾ | 7.77% |
| Morgan Stanley Private Equity Asia III, L.L.C. | 受控制法團權益 | 好倉 | 693,066,860 ⁽⁵⁾ | 7.77% |
| North Haven Private Equity Asia III, L.P. (NH LP) | 受控制法團權益 | 好倉 | 693,066,860 ⁽⁵⁾ | 7.77% |
| Morgan Stanley Private Equity Asia III Holdings (Cayman) Ltd (MSPEA III) | 受控制法團權益 | 好倉 | 693,066,860 ⁽⁵⁾ | 7.77% |
| North Haven Private Equity Asia IMF Holding Limited (NHPEA) | 實益擁有人 | 好倉 | 693,066,860 ⁽⁵⁾ | 7.77% |
| 劉華先生 | 受控制法團權益及 全權信託創辦人 | 好倉 | 933,198,378 ⁽⁷⁾ | 10.47% |
| 劉聖慧先生 | 受控制法團權益及 全權信託創辦人 | 好倉 | 813,663,014 ⁽⁸⁾ | 9.12% |
| 達生有限公司 | 實益擁有人 | 好倉 | 587,516,458 ⁽⁴⁾ | 6.59% |

其他資料及企業管治

附註：

- (1) 百分比乃按照本公司於二零二一年六月三十日的已發行股份總數(即8,917,239,000股股份)計算。
- (2) 4,457,428,339股股份包括由Harneys Trustees Limited(作為受託人)持有的3,869,911,881股股份(如下文附註(3a)所述)及透過冷先生控制的公司達生有限公司持有的587,516,458股股份(如下文附註(4)所述)。
- (3) 根據證券及期貨條例，Harneys Trustees Limited被視為於合共4,441,740,357股股份中擁有權益：
 - (a) 3,869,911,881股股份由Harneys Trustees Limited(作為冷氏家族信託的受託人)持有，Harneys Trustees Limited以受託人身份持有LYB International Holding Limited的全部已發行股本，而LYB International Holding Limited則持有Garland Glory Holdings Limited的全部已發行股本。冷氏家族信託為由冷先生(作為財產託管人及唯一全權對象)成立的全權信託。因此，Harneys Trustees Limited被視為於Garland Glory Holdings Limited直接持有的3,869,911,881股股份中擁有權益；
 - (b) 345,681,920股股份由Harneys Trustees Limited(作為劉華家族信託的受託人)持有，Harneys Trustees Limited以受託人身份持有LH Capital Holding Limited的全部已發行股本，而LH Capital Holding Limited則持有LH Financial Holding Limited的全部已發行股本。劉華家族信託為由劉華先生(作為財產託管人及唯一全權對象)成立的全權信託。因此，Harneys Trustees Limited被視為於LH Financial Holding Limited直接持有的345,681,920股股份中擁有權益；及
 - (c) 226,146,556股股份由Harneys Trustees Limited(作為劉氏家族信託的受託人)持有，Harneys Trustees Limited以受託人身份持有LSH International Holding Limited的全部已發行股本，而LSH International Holding Limited則持有LSH Investment Holding Limited的全部已發行股本。劉氏家族信託為由劉聖慧先生(作為財產託管人及唯一全權對象)成立的全權信託。因此，Harneys Trustees Limited被視為於LSH Investment Holding Limited直接持有的226,146,556股股份中擁有權益。
- (4) 達生有限公司持有397,325,754股股份，並已獲授首次公開發售前購股權以認購190,190,704股股份。冷先生、劉華先生及劉聖慧先生各自持有達生有限公司三分之一的股權，因此被視為於達生有限公司直接持有的股份及首次公開發售前購股權中擁有權益。
- (5) MSPEA III、NH LP、Morgan Stanley Private Equity Asia III, L.L.C.、Morgan Stanley Private Equity Asia III, Inc.、MS Holdings Incorporated及摩根士丹利各自被視為於NHPEA持有的693,066,860股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例：
 - (a) MSPEA III為NHPEA的唯一股東。MSPEA III的控股股東為NH LP，其持有MSPEA III的92.13%股權。
 - (b) NH LP之普通合夥人為Morgan Stanley Private Equity Asia III, L.L.C.，Morgan Stanley Private Equity Asia III, L.L.C.亦為Morgan Stanley Private Equity Asia Employee Investors III, L.P.的普通合夥人，其持有MSPEA III的餘下7.87%股權。
 - (c) Morgan Stanley Private Equity Asia III, L.L.C.的管理成員為MS Holdings Incorporated的全資附屬公司Morgan Stanley Private Equity Asia III, Inc.，而MS Holdings Incorporated為摩根士丹利的全資附屬公司。

- (6) 712,756,958股股份涉及的好倉包括由NHPEA持有的693,066,860股股份(如上文附註(5)所述)，由摩根士丹利的間接全資附屬公司Morgan Stanley & Co. International plc持有的11,329,459股股份，由摩根士丹利的間接全資附屬公司Morgan Stanley & Co. LLC持有的8,032,000股股份，由摩根士丹利的間接全資附屬公司Parametric Portfolio Associates LLC持有的135,000股股份，由摩根士丹利的間接全資附屬公司Morgan Stanley Capital Services LLC持有的97,168股股份，由摩根士丹利的間接全資附屬公司Morgan Stanley Europe SE持有的59,661股股份，由摩根士丹利的間接全資附屬公司Prime Dealer Services Corp持有的34,000股股份，由摩根士丹利的間接全資附屬公司Morgan Stanley Smith Barney LLC持有的1,810股股份，以及由摩根士丹利的間接全資附屬公司E*TRADE Securities LLC持有的1,000股股份。
- (7) 933,198,378股股份包括由Harneys Trustees Limited(作為受託人)持有的345,681,920股股份(如上文附註(3b)所述)及透過劉華先生控制的公司達生有限公司持有的587,516,458股股份(如上文附註(4)所述)。
- (8) 813,663,014股股份包括由Harneys Trustees Limited(作為受託人)持有的226,146,556股股份(如上文附註(3c)所述)及透過劉聖慧先生控制的公司達生有限公司持有的587,516,458股股份(如上文附註(4)所述)。
- (9) 字母[L]表示相關人士於相關股份中的好倉，字母[S]表示相關人士於相關股份中的淡倉。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，概無其他人士(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司所存置的登記冊之權益或淡倉，或須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉。

僱員及薪酬

於二零二一年六月三十日，本集團擁有7,924名全職僱員(原生態：1,689名)，其中大多數僱員位於中國。

根據本集團及僱員個人的優秀表現，本集團力求為僱員提供優質的工作環境、多樣化的培訓項目以及具有吸引力的薪酬組合。本集團為僱員提供培訓課程，包括為新僱員提供入職培訓並為我們的員工定期提供質量監控、生產安全及其他技術培訓，以增強其技能及知識。本集團採取措施促進僱員之間的就業平等、反對歧視並促進員工多元化。此外，本集團盡力以績效薪酬激勵其員工。除基本薪金外，表現傑出的員工可獲本集團發放花紅、榮譽獎項、晉升、購股權或同時獲得以上各項作為獎勵，以進一步將僱員與本公司的利益緊密結合，吸引優秀人才，並可作為員工的長期推動力。

於二零二一年六月三十日，本集團並無收回供款可用於減少未來年度退休金計劃供款。

其他資料及企業管治

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司行使於本公司股東授予董事會的一般授權項下的權力以購回股份，該項購回授權將於本公司下屆股東週年大會結束時屆滿（「股份購回計劃」），並已以總代價約306.2百萬港元於聯交所購回合共16,101,000股股份。所有該等購回股份其後已被註銷。於二零二一年六月三十日，本公司已發行股份總數為8,917,239,000股。有關購回股份之詳情載列如下：

| 購回日期 | 購回 股份數目 | 所付最高價 港元 | 所付最低價 港元 |
|-------------|-------------------|-------------|-------------|
| 二零二一年六月九日 | 8,601,000 | 19.60 | 19.20 |
| 二零二一年六月十日 | 2,500,000 | 19.26 | 19.20 |
| 二零二一年六月十六日 | 2,000,000 | 19.00 | 18.88 |
| 二零二一年六月二十一日 | 3,000,000 | 17.70 | 17.22 |
| | 16,101,000 | | |

董事會認為當時股份交易價未能反映其內含價值以及投資者所認為的業務前景。該股份購回計劃反映董事會及管理團隊對本公司市場領先地位推動下的本公司當前及長遠業務前景及增長充滿信心。董事會認為股份購回計劃符合本公司及其股東的整體最佳利益。

除上文所披露者外，於報告期間內，本公司或本集團任何成員公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

首次公開發售所得款項淨額用途

本公司於二零一九年十一月十三日在聯交所上市，且本公司自全球發售募集的所得款項淨額約為6,554.7百萬港元。於報告期間內，招股章程所披露的所得款項淨額的擬定用途概無變動。本公司將會按招股章程所載的方式應用餘下未動用的所得款項淨額。

下表載列截至二零二一年六月三十日的所得款項淨額動用情況明細。

| 所得款項擬定用途 | 初始計劃分配 (港元百萬元) | 截至二零二零年 | | 截至二零二一年 | | 使用餘下所得款項的 預期時間表 |
|----------------------------|-------------------|------------------------------------|--|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| | | 十二月三十一日 止年度內 使用金額 (港元百萬元) | 於二零二零年 十二月三十一日 尚未使用金額 (港元百萬元) | 六月三十日 止六個月內 使用金額 (港元百萬元) | 於二零二一年 六月三十日 尚未使用金額 (港元百萬元) | |
| 償還離岸債務 | 2,621.9 | (1,164.7) | 1,457.2 | (198.9) | 1,258.3 | 二零二三年 十二月三十一日前 |
| 潛在併購機會 | 1,310.9 | (1,310.9) | - | - | - | - |
| 本公司金斯頓廠房的運營 | 655.5 | - | 655.5 | (31.9) | 623.6 | 二零二三年 十二月三十一日前 |
| 海外嬰幼兒配方奶粉及營養 補充品的研發活動 | 655.5 | - | 655.5 | - | 655.5 | 二零二三年 十二月三十一日前 |
| Vitamin World USA的業務 擴張 | 327.7 | (99.7) | 228.0 | (70.8) | 157.2 | 二零二三年 十二月三十一日前 |
| 營銷工作 | 327.7 | - | 327.7 | - | 327.7 | 二零二三年 十二月三十一日前 |
| 營運資金及一般企業用途 | 655.5 | (655.0) | 0.5 | - | 0.5 | 二零二三年 十二月三十一日前 |
| | 6,554.7 | (3,230.3) | 3,324.4 | (301.6) | 3,022.8 | |

中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會議決建議向於二零二一年九月三日名列本公司股東名冊的股東宣派截至二零二一年六月三十日止六個月每股股份0.2973港元(合共約2,651,095,000港元(相當於約人民幣2,206,506,000元))的中期股息(「二零二一年中期股息」)。二零二一年中期股息乃根據(i)我們於招股章程中載列的股息政策(即計劃分派不低於各財政年度淨溢利的30%)及(ii)額外另加截至二零二一年六月三十日止六個月溢利的約30%(合計約為我們於截至二零二一年六月三十日止六個月溢利的60%)而釐定，並按中國人民銀行於二零二一年八月十八日之前五個營業日公佈的人民幣兌換港元平均匯率中間價自人民幣轉換為港元計值⁽¹⁾。二零二一年中期股息將以港元宣派及支付，預計於二零二一年九月十四日或前後派付。

為釐定股東獲派建議二零二一年中期股息的資格，本公司將自二零二一年九月二日至二零二一年九月三日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格獲派二零二一年中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二零二一年九月一日下午四時三十分之前按香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，以辦理登記手續。

(1): 在計算該等百分比時，原生態的溢利已從我們截至二零二一年六月三十日止六個月溢利中扣除。

其他資料及企業管治

我們計劃維持未來每個財政年度向股東分派不少於30%的淨溢利總額的股息政策，視乎我們的未來投資計劃而定。

審核委員會

本公司已遵照企業管治守則成立審核委員會並制訂書面職權範圍。審核委員會由三名成員組成，即范勇宏先生、高煜先生及Jacques Maurice LAFORGE先生。范勇宏先生任審核委員會主席。

本中期報告所載截至二零二一年六月三十日止六個月的財務資料乃未經審核。本公司審核委員會已審閱本公司的管理層及外聘核數師、本公司採納的會計原則及慣例，並討論審計、風險管理、內部控制、舉報政策及系統以及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的財務報表及中期業績以及本中期報告。

首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零一九年十月十四日採納首次公開發售前購股權計劃，且首次公開發售前購股權計劃的主要條款概要載列如下。

目的

首次公開發售前購股權計劃的目的是(i)取代DIF購股權計劃；(ii)為具重大責任的職位招攬及聘留優秀適用人才；(iii)為董事及本集團僱員(「僱員」)連同董事(「服務供應商」)提供額外獎勵；及(iv)促進本集團的業務發展。

首次公開發售前參與者

本公司董事會(包括任何董事委員會或董事會或符合適用法例相關規定的董事會薪酬委員會委任的其他人士)選定的服務供應商(「首次公開發售前執管人」)可根據首次公開發售前購股權計劃獲授予首次公開發售前購股權(「首次公開發售前獎勵」)。尚未行使之首次公開發售前獎勵持有人將為首次公開發售前購股權計劃項下的參與者(「首次公開發售前參與者」)。為免存疑，倘所有受益人僅包括服務供應商(如屬全權信託，所有全權對象僅包括服務供應商)，首次公開發售前獎勵可授予任何尚未行使DIF購股權持有人，彼為一家由(i)一名或多名服務供應商或(ii)任何信託直接或間接全資擁有的公司。

所授首次公開發售前獎勵涉及之股份數目上限

可獲授首次公開發售前獎勵及根據首次公開發售前購股權計劃發行的股份數目上限為190,190,704股，相當於本公司截至本中期報告日期已發行股份總數約2.13%。

授出購股權

根據首次公開發售前購股權計劃的條款及條文，首次公開發售前執管人可授出首次公開發售前購股權，數量將由首次公開發售前執管人全權酌情釐定；前提是上市時及上市後不會授出首次公開發售前購股權計劃授權的首次公開發售前購股權。

首次公開發售前獎勵授出日期將為(就所有目的而言)首次公開發售前執管人釐定授出該首次公開發售前獎勵當日，或首次公開發售前執管人釐定的其他較後日期。各首次公開發售前參與者將於該授出日期後一段合理時間內獲提供釐定通知。

行使價

根據首次公開發售前購股權獲行使而將予發行的股份的每股行使價將由首次公開發售前執管人釐定，前提是該行使價將不少於授出日期之每股公平市場價值(「公平市價」)之全部。為免存疑，就根據為取代現有DIF購股權於首次公開發售前購股權計劃採納日期授出的首次公開發售前購股權獲行使而將予發行的股份的每股行使價而言，相關每股公平市價將參照該等尚未行使DIF購股權於相關授出日期的每股公平市價。

首次公開發售前購股權計劃之期限

除非首次公開發售前購股權計劃已按照其條款被終止，否則將持續生效，自生效日期起計為期七年。各首次公開發售前購股權的期限將載於獎勵協議，且不會超過自其授出日期起五年。

歸屬及行使首次公開發售前購股權的時限

所授出的任何首次公開發售前購股權將可根據首次公開發售前購股權計劃條款於首次公開發售前執管人釐定及獎勵協議所載的該時間及按照該等條款予以行使。未必可就零碎股份行使首次公開發售前購股權。

就任何特定首次公開發售前購股權而言，行使期將自以下較遲者開始：

- (1) 緊隨上市日期起計六個月屆滿後的營業日；或
- (2) 倘該首次公開發售前購股權之行使受任何表現目標獲達成所限，則為該表現目標經證實已獲達成(獲首次公開發售前執管人合理信納)之日期。

其他資料及企業管治

根據首次公開發售前購股權計劃授出的首次公開發售前購股權詳情

於二零一九年十月十四日根據首次公開發售前購股權計劃向達生有限公司授出全部首次公開發售前購股權(即190,190,704股股份)，期限為五年。達生有限公司毋須就授出任何首次公開發售前購股權付款。於二零二一年六月三十日，冷友斌先生、劉華先生及劉聖慧先生各持有達生有限公司三分之一的股權。未行使首次公開發售前購股權的詳情載列如下：

| 承授人名稱 | 於本集團 所擔任之職位 | 授出日期 | 未行使首次公開 | 未行使首次公開 | 行使價 | 佔本公司於 |
|--------|----------------|----------------|---------------------------|----------------------------|----------|-------------------------|
| | | | 發售前購股權 於上市後 代表的股份數目 | 發售前購股權 於報告期末 代表的股份數目 | | 報告期末 已發行股份的 概約百分比 |
| 達生有限公司 | 不適用 | 二零一九年 十月十四日 | 190,190,704股 | 190,190,704股 | 0.1416美元 | 2.13% |

授予達生有限公司的首次公開發售前購股權已於二零一九年十二月三十一日歸屬43%並可予行使，且餘下57%購股權已於二零二零年十二月三十一日歸屬並可予行使，因為適用財政年度的表現目標已獲達成。

於報告期間，並無根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權，且根據首次公開發售前購股權計劃已授出的任何購股權尚未行使、註銷或失效。

首次公開發售前購股權計劃的更多詳情載於招股章程附錄四。

二零二零年購股權計劃

本公司已於二零二零年六月二十二日採納二零二零年購股權計劃，二零二零年購股權計劃的主要條款概要載列如下。

目的

二零二零年購股權計劃旨在(i)為具重大責任的職位吸引及挽留熟練及有經驗的人員；(ii)為本公司及其附屬公司董事、本集團主要僱員及其他利益相關者提供額外激勵；以及(iii)促進本公司業務的成功。

參與者

參與者包括：

- (a) 任何合資格僱員；
- (b) 本公司或附屬公司的任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)；及
- (c) 本公司或附屬公司的任何顧問、諮詢人、代理、業務夥伴、合營夥伴、服務供應商及承包商。

任何類別參與者獲授任何二零二零年購股權的合資格基準將不時由董事會釐定。

所授獎勵涉及之股份數目上限

可獲授獎勵及根據二零二零年購股權計劃發行的股份數目上限為134,000,100股，相當於本公司截至本中期報告日期已發行股份總數的1.5%。

二零二零年購股權計劃項下各參與者的最高權利

每名合資格參與者於任何12個月期間已獲授的二零二零年購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的二零二零年購股權)獲行使而已發行及將予發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。

其他資料及企業管治

授出二零二零年購股權

根據並按照二零二零年購股權計劃及上市規則的條款，董事會有權於二零二零年六月二十二日起計十(10)年內，隨時按照董事會可能認為合適的該等條件向彼等全權酌情挑選的任何參與者要約授出二零二零年購股權，以按認購價認購董事會可能釐定的股份數目（「要約」）。

要約須按董事會不時決定的形式以要約函件方式向參與者作出，要求參與者承諾按授予二零二零年購股權之條款持有二零二零年購股權，以及受二零二零年購股權計劃的條款及要約函件所載任何其他條款及條件所約束，且在董事會釐定的相關期間內可供所涉參與者接納，惟在二零二零年六月二十二日起計十(10)年屆滿後或二零二零年購股權計劃根據其條款終止後或獲提呈要約的參與者不再為參與者後，則該要約將不可獲接納。要約函件須載明授出二零二零年購股權的條款。

倘本公司接獲經承授人正式簽署的要約接納函件複件，並向本公司支付1.00港元之款項（作為獲授二零二零年購股權之代價），則該要約將被視為已獲接納，而與該要約有關的二零二零年購股權將被視為經已授出及有效。相關付款在任何情況下均不予退還。二零二零年購股權一經接納，即被視為於要約日期授出。

行使購股權

在二零二零年購股權的授出條款及條件規限下，承授人（或視情況而定，其法定代理人）可向本公司發出書面通知（說明會行使二零二零年購股權及行使所涉及之股份數目），按下列方式行使全部或部分二零二零年購股權。各有關通知須隨附就所發出通知涉及之股份認購價總額之股款。認購價總額須以現金、支票或董事會可接受的任何其他方式支付。承授人行使任何二零二零年購股權須受任何相關國家或司法權區的適用法例、法規、規則及規定所規限。於收到通知及股款後十(10)個營業日內及（倘適用）收到本公司委聘之核數師或獨立財務顧問之證明書後，本公司須向承授人（或其法定代理人）配發及發行並須指示股份過戶登記處向承授人（或其法定代理人）發行入賬列為繳足的有關股份及向承授人（或其法定代理人）發出該等獲配發股份之股票。在二零二零年購股權的授出條款及條件以及上市規則項下任何適用限制的規限下，承授人（或其法定代理人）可於購股權期間內隨時行使二零二零年購股權，惟須滿足本公司日期為二零二零年六月五日之補充通函所載要求。

認購價

認購價應為董事會於授出二零二零年購股權時全權酌情釐定的價格(且應在要約函件內列明)，惟在任何情況下，認購價不得低於下列各項中的最高者：

- (a) 股份於授出日期(須為營業日)在聯交所每日報價表所列的收市價；
- (b) 股份於緊接授出日期前五(5)個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價；及
- (c) 股份面值。

二零二零年購股權計劃的期限

二零二零年購股權計劃自二零二零年六月二十二日起計十(10)年期內一直有效。待十(10)年期屆滿後，本公司不得要約或授出額外購股權，惟二零二零年購股權計劃條款在所有其他方面仍具有十足效力及效用，以便先前授出的任何二零二零年購股權可繼續行使。根據二零二零年購股權計劃授出的二零二零年購股權於其十(10)年期結束後直至購股權期限屆滿為止可繼續根據其授出條款行使，惟須受二零二零年購股權計劃條款所規限。

截至二零二一年六月三十日止六個月，根據二零二零年購股權計劃授出購股權的變動如下：

| 授出日期 | 屆滿日期 | 歸屬期 | 行使價(港元) | 緊接授出日期前收市價 | 於二零二一年 | 截至二零二一年 | 截至二零二一年 | 截至二零二一年 | 於二零二一年 |
|------------|------------|-----------------------|---------|------------|---------|------------|-----------|----------|------------|
| | | | | | 一月一日 | 六月三十日 | 六月三十日 | 六月三十日 | 六月三十日 |
| | | | | | 尚未行使 | 止六個月內已授出 | 止六個月內已失效 | 止六個月內已行使 | 尚未行使 |
| | | | | | 購股權涉及的 | 購股權涉及的 | 或已註銷購股權涉 | 購股權涉及的 | 購股權涉及的 |
| | | | | | 相關普通股數目 | 相關普通股數目 | 及的相關普通股數目 | 相關普通股數目 | 相關普通股數目 |
| 2021-02-02 | 2031-02-01 | 2022-02-02至2026-02-02 | 23.80 | 23.10 | - | 37,250,000 | - | - | 37,250,000 |



其他資料及企業管治

截至二零二一年六月三十日止六個月，根據二零二零年購股權計劃已授出購股權之公平值為358,206,000港元。除上文披露者外，於報告期間，概無根據二零二零年購股權計劃授出任何購股權，亦無購股權根據二零二零年購股權計劃獲行使、註銷或告失效。

有關二零二零年購股權計劃的進一步詳情載於本公司日期為二零二零年六月五日的補充通函。

董事資料變動

於報告期間及於最後實際可行日期，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的資料概無變動。

獨立審閱報告



致中國飛鶴有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱第31至56頁所載的中期財務資料，此中期財務資料包括中國飛鶴有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於二零二一年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料之報告時須遵守上市規則相關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)。

貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。吾等的責任是根據吾等就本中期財務資料的審閱作出結論。吾等按照協定的委聘條款僅向閣下整體報告，除此之外，別無其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已按照由香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師審閱中期財務資料進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計範圍，故不能令吾等保證知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，吾等並不會發表審計意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

二零二一年八月十八日

中期簡明綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收益 | 4 | 11,543,762 | 8,706,593 |
| 銷售成本 | | (3,086,674) | (2,530,378) |
| 毛利 | | 8,457,088 | 6,176,215 |
| 其他收入及收益淨額 | 4 | 900,999 | 763,038 |
| 銷售及經銷開支 | | (3,334,938) | (2,196,836) |
| 行政開支 | | (604,553) | (526,765) |
| 其他開支 | 6 | (38,164) | (219,444) |
| 財務成本 | 7 | (14,562) | (26,544) |
| 應佔聯營公司虧損 | | (3,740) | (347) |
| 生物資產公平值減銷售成本之變動 | | (81,077) | - |
| 除稅前溢利 | 5 | 5,281,053 | 3,969,317 |
| 所得稅開支 | 8 | (1,515,799) | (1,216,186) |
| 期內溢利 | | 3,765,254 | 2,753,131 |
| 以下應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | | 3,740,086 | 2,753,131 |
| 非控股權益 | | 25,168 | - |
| | | 3,765,254 | 2,753,131 |
| 母公司擁有人應佔每股盈利： | | | |
| 基本(以每股人民幣元列示) | 10 | 0.42 | 0.31 |
| 攤薄(以每股人民幣元列示) | 10 | 0.41 | 0.30 |

中期簡明綜合全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 期內溢利 | 3,765,254 | 2,753,131 |
| 其他全面收益 | | |
| 於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益： | | |
| 換算海外業務的匯兌差額 | 61,042 | 107,202 |
| 期內全面總收益 | 3,826,296 | 2,860,333 |
| 以下應佔： | | |
| 母公司擁有人 | 3,801,158 | 2,860,333 |
| 非控股權益 | 25,138 | – |
| | 3,826,296 | 2,860,333 |

中期簡明綜合財務狀況表

二零二一年六月三十日

| | 附註 | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-------------------|-------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 7,462,965 | 7,197,272 |
| 投資物業 | | 83,925 | 78,134 |
| 使用權資產 | | 350,131 | 366,219 |
| 商譽 | | 47,976 | 47,976 |
| 無形資產 | | 84 | 89 |
| 於合營企業的投資 | | 6,301 | 6,301 |
| 於聯營公司的投資 | | 133,219 | 136,959 |
| 按公平值計入其他全面收益的金融資產 | | 1,800 | 1,800 |
| 購買物業、廠房及設備項目之按金 | | 103,679 | 126,070 |
| 生物資產 | 12 | 1,539,100 | 1,441,941 |
| 遞延稅項資產 | | 406,650 | 375,682 |
| 長期銀行存款 | | 700,000 | — |
| 非流動資產總額 | | 10,835,830 | 9,778,443 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 13 | 1,621,732 | 1,284,472 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 14 | 350,905 | 288,808 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 532,124 | 556,972 |
| 應收一名董事款項 | 19(a) | 80 | 80 |
| 結構性存款 | | 7,100,933 | 6,331,376 |
| 受限制現金 | | 25,301 | 23,920 |
| 現金及現金等價物 | | 9,148,611 | 10,058,767 |
| 流動資產總額 | | 18,779,686 | 18,544,395 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項及應付票據 | 15 | 1,385,296 | 1,132,941 |
| 其他應付款項及應計費用 | 16 | 3,312,578 | 4,517,720 |
| 計息銀行及其他借款 | | 302,955 | 448,254 |
| 租賃負債 | | 71,491 | 98,331 |
| 應付稅項 | | 716,555 | 910,123 |
| 流動負債總額 | | 5,788,875 | 7,107,369 |
| 流動資產淨值 | | 12,990,811 | 11,437,026 |
| 總資產減流動負債 | | 23,826,641 | 21,215,469 |

中期簡明綜合財務狀況表

二零二一年六月三十日

| | 附註 | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 計息銀行及其他借款 | | 595,291 | 732,217 |
| 其他應付款項 | 16 | 497,813 | 374,259 |
| 遞延稅項負債 | | 987,835 | 784,212 |
| 租賃負債 | | 119,580 | 139,256 |
| 非流動負債總額 | | 2,200,519 | 2,029,944 |
| 資產淨值 | | 21,626,122 | 19,185,525 |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | 17 | 1 | 1 |
| 儲備 | | 20,162,567 | 17,747,108 |
| 非控股權益 | | 20,162,568 | 17,747,109 |
| | | 1,463,554 | 1,438,416 |
| 權益總額 | | 21,626,122 | 19,185,525 |

劉華
董事

涂芳而
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

| | 母公司擁有人應佔 | | | | | | | | | | | |
|-------------------|----------|----------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------|---------------|
| | 附註 | 已發行股本 人民幣千元 | 股份溢價賬 人民幣千元 | 注資儲備 人民幣千元 | 儲備金 人民幣千元 | 購股權儲備 人民幣千元 | 匯兌 | | | 總計 人民幣千元 | 非控股權益 人民幣千元 | 權益總額 人民幣千元 |
| | | | | | | | 波動儲備 人民幣千元 | 保留溢利 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | | | |
| 於二零二零年一月一日 | | 1 | 6,550,237 | 80,346 | 577,436 | 121,074 | (75,458) | 5,901,079 | (125,137) | 13,029,578 | - | 13,029,578 |
| 期內溢利 | | - | - | - | - | - | - | 2,753,131 | - | 2,753,131 | - | 2,753,131 |
| 期內其他全面收益： | | | | | | | | | | | | |
| 換算海外業務的匯兌差額 | | - | - | - | - | - | 107,202 | - | - | 107,202 | - | 107,202 |
| 期內全面總收益 | | - | - | - | - | - | 107,202 | 2,753,131 | - | 2,860,333 | - | 2,860,333 |
| 宣派二零一九年末期股息 | 9 | - | - | - | - | - | - | (1,583,148) | - | (1,583,148) | - | (1,583,148) |
| 權益結算購股權安排 | | - | - | - | - | 56,168 | - | - | - | 56,168 | - | 56,168 |
| 於二零二零年六月三十日(未經審核) | | 1 | 6,550,237* | 80,346* | 577,436* | 177,242* | 31,744* | 7,071,062* | (125,137)* | 14,362,931 | - | 14,362,931 |
| 於二零二一年一月一日 | | 1 | 6,550,237 | 80,346 | 713,473 | 231,236 | (220,336) | 10,517,289 | (125,137) | 17,747,109 | 1,438,416 | 19,185,525 |
| 期內溢利 | | - | - | - | - | - | - | 3,740,086 | - | 3,740,086 | 25,168 | 3,765,254 |
| 期內其他全面收益： | | | | | | | | | | | | |
| 換算海外業務的匯兌差額 | | - | - | - | - | - | 61,072 | - | - | 61,072 | (30) | 61,042 |
| 期內全面總收益 | | - | - | - | - | - | 61,072 | 3,740,086 | - | 3,801,158 | 25,138 | 3,826,296 |
| 宣派二零二零年末期股息 | 9 | - | - | - | - | - | - | (1,185,775) | - | (1,185,775) | - | (1,185,775) |
| 購回股份 | 170 | - | (255,220) | - | - | - | - | - | - | (255,220) | - | (255,220) |
| 權益結算購股權安排 | | - | - | - | - | 55,296 | - | - | - | 55,296 | - | 55,296 |
| 於二零二一年六月三十日(未經審核) | | 1 | 6,295,017* | 80,346* | 713,473* | 286,532* | (159,264)* | 13,071,600* | (125,137)* | 20,162,568 | 1,463,554 | 21,626,122 |

* 該等儲備賬目包括中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣20,162,567,000元(二零二零年六月三十日：人民幣14,362,930,000元)。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動所得現金流量 | | | |
| 除稅前溢利 | | 5,281,053 | 3,969,317 |
| 就以下各項調整： | | | |
| 財務成本 | 7 | 14,562 | 26,544 |
| 利息收入 | 4 | (177,053) | (170,384) |
| 物業、廠房及設備項目之減值 | 6 | - | 3,970 |
| 使用權資產之減值 | 6 | 3,362 | 59,506 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 5 | 194,980 | 74,507 |
| 投資物業折舊 | 6 | 6,018 | - |
| 使用權資產折舊 | 5 | 12,812 | 29,364 |
| 無形資產攤銷 | | 5 | 3 |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損淨額 | 6 | 7,849 | 6,119 |
| 結構性存款公平值收益 | 4 | (86,100) | (17,414) |
| 生物資產公平值減銷售成本之變動 | | 81,077 | - |
| 撇減／(撥回撇減)存貨至可變現淨值 | 5 | (14,485) | 6,834 |
| 貿易應收款項之減值／(減值撥回)淨額 | 5 | (9,803) | 17,102 |
| 其他應收款項減值撥回淨額 | | - | (1,050) |
| 終止租賃收益 | 4 | (11,540) | - |
| 租賃修改收益 | | (11,874) | - |
| 出租人提供的Covid-19相關租金減免 | | (4,637) | - |
| 遞延收入攤銷 | 4 | (13,188) | (1,834) |
| 應佔聯營公司虧損 | | 3,740 | 347 |
| 權益結算購股權開支 | | 55,296 | 56,168 |
| | | 5,332,074 | 4,059,099 |
| 存貨增加 | | (322,847) | (265,182) |
| 貿易應收款項及應收票據增加 | | (52,315) | (103,197) |
| 預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加) | | 33,078 | (17,659) |
| 貿易應付款項及應付票據增加 | | 251,746 | 241,527 |
| 其他應付款項及應計費用減少 | | (1,201,239) | (341,120) |
| 經營產生的現金 | | 4,040,497 | 3,573,468 |
| 已收利息 | | 168,933 | 184,501 |
| 已付利息 | | (14,279) | (38,327) |
| 已付所得稅 | | (1,536,712) | (1,078,584) |
| 經營活動所得現金流量淨額 | | 2,658,439 | 2,641,058 |

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| | 附註 | |
| 投資活動所得現金流量 | | |
| 購買物業、廠房及設備項目以及使用權資產 | (408,930) | (308,462) |
| 出售物業、廠房及設備項目以及使用權資產所得款項 | 25,511 | 12,476 |
| 添置生物資產 | (235,190) | – |
| 出售生物資產所得款項 | 88,665 | – |
| 購買結構性存款 | (6,814,833) | (5,054,365) |
| 贖回結構性存款所得款項 | 6,131,376 | 5,990,391 |
| 存放受限制現金 | (25,298) | (294,580) |
| 提取受限制現金 | 23,917 | 343,434 |
| 於合營企業的投資 | – | (6,673) |
| 收取政府補助 | 132,018 | 76,743 |
| 購買物業、廠房及設備項目已付的按金 | (75,083) | (53,461) |
| 存放於取得時原到期日超過三個月之定期存款 | (2,248,037) | (2,894,025) |
| 提取於取得時原到期日超過三個月之定期存款 | 1,774,030 | 1,634,862 |
| 投資活動所用現金流量淨額 | (1,631,854) | (553,660) |
| 融資活動所得現金流量 | | |
| 新增銀行及其他貸款 | – | 150,000 |
| 償還銀行及其他貸款 | (288,275) | (3,654,056) |
| 購回股份 | (255,220) | – |
| 已付股息 | (1,185,775) | – |
| 存放已抵押銀行存款 | – | (873,000) |
| 解除已抵押銀行存款 | – | 4,202,716 |
| 租賃付款本金部分 | (20,419) | (9,703) |
| 融資活動所用現金流量淨額 | (1,749,689) | (184,043) |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | (723,104) | 1,903,355 |
| 期初現金及現金等價物 | 5,912,195 | 4,666,585 |
| 匯率變動的影響淨額 | 39,554 | 43,385 |
| 期末現金及現金等價物 | 5,228,645 | 6,613,325 |
| 現金及現金等價物結餘分析 | | |
| 現金及銀行結餘 | 9,873,912 | 10,611,071 |
| 減：長期銀行存款 | (700,000) | – |
| 減：受限制現金 | (25,301) | (27,724) |
| 於簡明綜合財務狀況表列賬之現金及現金等價物 | 9,148,611 | 10,583,347 |
| 減：於取得時原到期日超過三個月之無抵押定期存款 | (3,919,966) | (3,970,022) |
| 於簡明綜合現金流量表列賬之現金及現金等價物 | 5,228,645 | 6,613,325 |

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

1. 編製基準

於截至二零二一年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之披露規定編製。

中期簡明綜合財務資料並未包括年度綜合財務報表所需之所有資料及披露事項，故應連同本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

2. 會計政策及披露變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期間之財務資料首次採納的下列經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)除外：

| | |
|--|-------------------------------------|
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本) | 利率基準改革－第2階段 |
| 國際財務報告準則第16號(修訂本) | 二零二一年六月三十日之後的COVID-19疫情相關租金寬減(提前採納) |

經修訂的國際財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)於當現有利率基準以其他無風險利率(「無風險利率」)替代時會影響財務報告時解決先前修訂中未涉及的問題。第2階段修訂提供實際權宜方法，於入賬釐定金融資產及負債合約現金流的基準變動時，倘變動因利率基準改革直接引致，且釐定合約現金流量的新基準經濟上相當於緊接變動前的先前基準，在不調整賬面值的情況下更新實際利率。此外，該等修訂允許利率基準改革要求就對沖名稱及對沖文件作出的變動，而不中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均透過國際財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時寬免實體須符合可單獨識別的規定。寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別的規定，前提是實體合理預期無風險利率風險成分於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂亦要求實體披露其他資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。

本集團於二零二一年六月三十日持有根據加元利率(「CDOR」)以外幣計值的若干計息銀行借款。由於期內並無以無風險利率替代該等借貸的利率，修訂本對本集團的財務狀況及表現概無任何影響。倘該等借款的利率於未來期間由無風險利率代替，本集團將於修改有關借款時採用此實際權宜方法，惟須滿足「經濟上相當」的標準。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

2. 會計政策及披露變動(續)

- (b) 於二零二一年三月頒佈的國際財務報告準則第16號(修訂本)將可供承租人選擇的實際權宜方法延長12個月，以選擇不就COVID-19疫情直接造成之租金優惠應用租賃修改會計處理。因此，實際權宜方法適用於租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二二年六月三十日或之前的付款的租金優惠，前提是應用實際權宜方法的其他條件獲達成。該修訂於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間追溯生效，首次應用該修訂本的任何累計影響乃確認為對當前會計期間開始時保留利潤期初結餘的調整。該修訂本允許提前適用。

本集團已於二零二一年一月一日提早採納該修訂本，並在截至二零二一年六月三十日止期間出租人授出之所有疫情租金寬減應用實際可行權宜方法，僅適用COVID-19疫情的直接後果且僅影響二零二二年六月三十日或之前原到期的付款。租金優惠所產生的租賃付款減少已通過終止確認部分租賃負債並以可變租賃付款計入截至二零二一年六月三十日止期間的損益。

3. 經營分部資料

就管理目的而言(於收購原生態牧業有限公司後)，本集團根據其產品組織業務單位，並擁有以下兩個可呈報經營分部：

- 原料奶分部—原料奶的生產及銷售；及
- 乳製品及營養補充劑產品分部—乳製品的生產及銷售以及營養補充劑的銷售

管理層獨立監察本集團經營分部的業績以就資源分配及表現評估作出決定。分部表現乃按可呈報分部溢利進行評估，即以經調整除稅前溢利計算。經調整除稅前溢利的計算與本集團除稅前溢利的計算一致，惟銀行利息收入、其他利息收入、非租賃相關財務成本及應佔聯營公司虧損以及總部及企業開支不包括在該等計算當中。

分部資產不包括遞延稅項資產、按公平值計入其他全面收益的金融資產、長期銀行存款、結構性存款、受限制現金、現金及現金等價物及其他未分配總部及企業資產，原因為該等資產乃於集團層面進行管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借款、應付稅項、遞延稅項負債及其他未分配總部及企業負債，原因為該等負債乃於集團層面進行管理。

分部間銷售及轉讓乃參考按當時現行市價向第三方作出銷售所用的售價進行交易。

3. 經營分部資料(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

| | 原料奶 人民幣千元 (未經審核) | 乳製品及 營養補充劑產品 人民幣千元 (未經審核) | 總計 人民幣千元 (未經審核) |
|-----------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| 分部收益 | | | |
| 銷售予外部客戶 | 22,158 | 11,521,604 | 11,543,762 |
| 分部間銷售 | 815,281 | — | 815,281 |
| | 837,439 | 11,521,604 | 12,359,043 |
| <i>對賬：</i> | | | |
| 抵銷分部間銷售 | | | (815,281) |
| 收益 | | | 11,543,762 |
| 分部業績 | 80,986 | 5,037,731 | 5,118,717 |
| <i>對賬：</i> | | | |
| 抵銷分部間業績 | | | (283) |
| 銀行利息收入 | | | 83,181 |
| 其他利息收入 | | | 93,872 |
| 應佔聯營公司虧損 | | | (3,740) |
| 財務成本(除租賃負債利息以外) | | | (10,694) |
| 除稅前溢利 | | | 5,281,053 |
| 分部資產 | 4,892,340 | 8,130,888 | 13,023,228 |
| <i>對賬：</i> | | | |
| 抵銷分部間應收款項 | | | (138,983) |
| 企業及其他未分配資產 | | | 16,731,271 |
| 總資產 | | | 29,615,516 |
| 分部負債 | 857,543 | 4,668,198 | 5,525,741 |
| <i>對賬：</i> | | | |
| 抵銷分部間應付款項 | | | (138,983) |
| 企業及其他未分配負債 | | | 2,602,636 |
| 總負債 | | | 7,989,394 |

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

3. 經營分部資料(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團主要專注於生產及銷售乳製品及銷售營養補充劑。就資源分配及評估表現而言，由於本集團資源整合，故向本集團主要營運決策者呈報的資料集中於本集團整體經營業績，且並無獨立經營分部資料可供查閱。因此，概無呈列經營分部資料。

地區資料

(a) 外部客戶收益

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 中國內地 | 11,433,395 | 8,542,270 |
| 美利堅合眾國 | 110,367 | 164,323 |
| | 11,543,762 | 8,706,593 |

上述收益資料乃基於客戶所在地區劃分。

(b) 非流動資產

| | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 中國內地 | 7,848,923 | 7,516,705 |
| 美利堅合眾國 | 84,491 | 97,799 |
| 加拿大 | 1,793,966 | 1,786,457 |
| | 9,727,380 | 9,400,961 |

非流動資產資料乃基於資產所在地區劃分，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

4. 收益、其他收入及收益淨額

有關收益的分析如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 來自客戶合約之收益 | 11,543,762 | 8,706,593 |

來自客戶合約之收益

(i) 分拆收益資料

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 貨品類型 | | |
| 銷售貨品 | 11,543,762 | 8,706,593 |
| 地理市場 | | |
| 中國內地 | 11,433,395 | 8,542,270 |
| 美利堅合眾國 | 110,367 | 164,323 |
| 來自客戶合約之總收益 | 11,543,762 | 8,706,593 |
| 收益確認時間 | | |
| 於某一時間點轉讓的貨品 | 11,543,762 | 8,706,593 |

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

4. 收益、其他收入及收益淨額(續)

其他收入及收益淨額分析如下：

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|------|--------------------------|--------------------------|
| | | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 其他收入 | | | |
| 銀行利息收入 | | 83,181 | 69,494 |
| 其他利息收入 | | 93,872 | 100,890 |
| 有關以下各項之政府補助 | | | |
| — 資產 | (i) | 13,188 | 1,834 |
| — 收入 | (ii) | 593,184 | 550,954 |
| 其他 | | 19,934 | 14,927 |
| | | 803,359 | 738,099 |
| 收益淨額 | | | |
| 結構性存款公平值收益 | | 86,100 | 17,414 |
| 匯兌收益淨額 | | — | 7,525 |
| 終止租賃收益 | | 11,540 | — |
| | | 97,640 | 24,939 |
| 其他收入及收益總淨額 | | 900,999 | 763,038 |

附註：

- (i) 本集團就建造及收購物業、廠房及設備收取政府補助。該等政府補助作為遞延收入初步按公平值入賬，根據其估計可使用年期攤銷，以與物業、廠房及設備之折舊開支相匹配。
- (ii) 本集團於中國內地黑龍江及吉林省運營的附屬公司已獲得各項政府補助。概無有關該等補助的未達成條件或或然事件。

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 已售存貨成本 | 2,478,198 | 2,530,378 |
| 生產飼養成本 | 436,084 | — |
| 原料奶生產成本 | 172,392 | — |
| 銷售成本 | 3,086,674 | 2,530,378 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 226,691 | 74,507 |
| 減：生物資產資本化 | (31,711) | — |
| 於中期簡明綜合損益表內確認的折舊 | 194,980 | 74,507 |
| 使用權資產折舊 | 12,812 | 29,364 |
| 租金開支－短期租賃 | 2,107 | 3,148 |
| 租賃負債之利息開支 | 3,868 | 3,330 |
| 撇減／(撇減撥回)存貨至可變現淨值 | (14,485) | 6,834 |
| 貿易應收款項減值／(減值撥回)淨額 | (9,803) | 17,102 |
| 匯兌差額淨額 | 7,157 | (7,525) |

6. 其他開支

其他開支分析如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 處理牛糞成本 | 11,248 | — |
| 投資物業折舊 | 6,018 | — |
| 使用權資產之減值 | 3,362 | 59,506 |
| 物業、廠房及設備項目之減值 | — | 3,970 |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損淨額 | 7,849 | 6,119 |
| 貿易應收款項之減值 | — | 17,102 |
| 出售舊包裝材料之虧損 | 1,609 | 507 |
| 捐贈 | 7,851 | 131,441 |
| 其他 | 227 | 799 |
| | 38,164 | 219,444 |

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

7. 財務成本

財務成本分析如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 有關以下各項之利息： | | |
| 銀行貸款 | 369 | 38,513 |
| 其他貸款 | 10,325 | 20,177 |
| 租賃負債 | 3,868 | 3,330 |
| 並非按公平值計入損益之金融負債的總利息開支 | 14,562 | 62,020 |
| 減：資本化利息 | - | (35,476) |
| | 14,562 | 26,544 |

8. 所得稅

於期內，中國內地之應課稅溢利稅項乃按適用中國企業所得稅(「企業所得稅」)25%(截至二零二零年六月三十日止六個月：25%)之稅率計算。

根據現行稅項規則及法規，本集團經營農業業務之若干附屬公司獲豁免繳納企業所得稅。

於期內，於香港註冊成立之附屬公司須按16.5%(截至二零二零年六月三十日止六個月：16.5%)之稅率繳納所得稅。於期內，由於本集團於香港並無產生應課稅溢利(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)，故並無作出香港利得稅撥備。其他地區之應課稅溢利稅項乃按本集團營運所在司法權區之現行稅率計算。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 即期－中國 | | |
| 期內支出 | 1,343,144 | 1,130,966 |
| 遞延 | 172,655 | 85,220 |
| 期內稅項支出總額 | 1,515,799 | 1,216,186 |

9. 股息

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司向其股東宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度之每股普通股0.1586港元，合計相當於約人民幣11.9億元的末期股息。截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司向其股東宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度之每股普通股0.1943港元，合計相當於約人民幣15.8億元的末期股息。

於報告期間結束後，董事會宣派截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股0.2973港元，合計約人民幣22.1億元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司亦向其股東宣派截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股0.1375港元，合計約人民幣11億元。

10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司擁有人應佔溢利及期內已發行普通股的加權平均數計算。

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利金額乃根據母公司擁有人應佔期內溢利以及以下各項之總計：(i)計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數，及(ii)普通股加權平均數(假設全部未行使購股權根據購股權計劃被視為已獲行使轉換為普通股而按零代價發行)計算得出。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 盈利： | | |
| 母公司擁有人應佔期內溢利 | 3,740,086 | 2,753,131 |
| <hr/> | | |
| | 股份數目 | |
| | 二零二一年 六月三十日 (未經審核) | 二零二零年 六月三十日 (未經審核) |
| 股份： | | |
| 計算每股基本盈利的普通股加權平均數 | 8,931,673,028 | 8,933,340,000 |
| 攤薄影響－普通股加權平均數： | | |
| 購股權 | 180,433,211 | 168,768,972 |
| | 9,112,106,239 | 9,102,108,972 |

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

11. 物業、廠房及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備項目為人民幣408,110,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣299,700,000元)。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣33,360,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣18,595,000元)的資產，導致人民幣7,849,000元之出售虧損(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣6,119,000元)。

截至二零二零年六月三十日止六個月，人民幣3,970,000元的減值虧損被確認。

於二零二一年六月三十日，本集團總賬面淨值約人民幣1,764,184,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣1,757,101,000元)的若干廠房及機器以及在建工程以第三方借貸作抵押。

12. 生物資產

(a) 業務性質

本集團擁有的乳牛乃主要為生產牛奶而持有。

下文列示本集團於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日擁有的乳牛數量。本集團的乳牛包括青年牛及犏牛以及成母牛。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日持有的青年牛及犏牛為尚未誕下首頭犏牛的乳牛。

| | 二零二一年 六月三十日 (未經審核) 頭 | 二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 頭 |
|--------|-------------------------------|--------------------------------|
| 乳牛 | | |
| 成母牛 | 35,057 | 35,128 |
| 青年牛及犏牛 | 37,264 | 34,270 |
| 乳牛總數 | 72,321 | 69,398 |

本集團承受乳品價格變動帶來的公平值風險。本集團預計，在可預見的將來乳品價格不會大幅下跌，而董事認為，本集團並無可用的衍生工具或其他可以訂立的合約用於管理乳品價格下跌的風險。

一般情況下，青年牛於長至約16個月大時進行授精。於成功授精後約九個月，犏牛出生，乳牛開始生產原料奶，泌乳期開始。成母牛通常會擠奶約305天，之後進入約60天的乾奶期。

青年牛開始產奶時，將按轉移日期的估計公平值轉移至成母牛類別。乳牛銷售並非本集團的主要業務，而所得款項亦不計入收益。

12. 生物資產(續)

(b) 乳牛的價值

乳牛於報告期末的價值：

| | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 乳牛 | 1,539,100 | 1,441,941 |

| | 青年牛及犢牛 人民幣千元 | 成母牛 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| 於二零二零年一月一日的結餘 | - | - | - |
| 收購附屬公司 | 528,490 | 894,500 | 1,422,990 |
| 養殖增值(飼養成本及其他) | 42,922 | - | 42,922 |
| 轉入/(出) | (22,912) | 22,912 | - |
| 因出售減少 | (4,907) | (6,690) | (11,597) |
| 公平值減銷售成本變動產生的虧損 | (637) | (11,737) | (12,374) |
| 於二零二零年十二月三十一日(經審核)及 二零二一年一月一日的結餘 | 542,956 | 898,985 | 1,441,941 |
| 養殖增值(飼養成本及其他) | 266,901 | - | 266,901 |
| 轉入/(出) | (196,513) | 196,513 | - |
| 因出售減少 | (25,518) | (63,147) | (88,665) |
| 公平值減銷售成本變動產生的收益/(虧損) | 18,914 | (99,991) | (81,077) |
| 於二零二一年六月三十日的結餘(未經審核) | 606,740 | 932,360 | 1,539,100 |

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

12. 生物資產(續)

(c) 公平值層級

下表載述本集團生物資產之公平值計量層級：

| | 使用重大不可觀察 輸入數據的公平值計量 (第三級) 人民幣千元 |
|--------------------|--|
| 於二零二一年六月三十日(未經審核) | 1,539,100 |
| 於二零二零年十二月三十一日(經審核) | 1,441,941 |

13. 存貨

| | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 飼料 | 150,589 | 295,003 |
| 原材料 | 583,735 | 440,705 |
| 在製品 | 148,508 | 22,874 |
| 成品 | 716,848 | 504,285 |
| 其他 | 22,052 | 21,605 |
| | 1,621,732 | 1,284,472 |

14. 貿易應收款項及應收票據

| | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應收款項 | 299,376 | 224,307 |
| 應收票據 | 62,767 | 85,542 |
| | 362,143 | 309,849 |
| 減值 | (11,238) | (21,041) |
| | 350,905 | 288,808 |

本集團訂有一項政策，要求客戶提前就產品銷售付款(現金及信用卡銷售以及原料奶銷售除外)，惟部分主要客戶除外，其交易條款設有信貸期。本集團給予該等客戶的特定信貸期通常為發票日期起介乎一至三個月。本集團致力對其應收款項維持嚴格監控，以最大限度地降低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上述情況及本集團的貿易應收款項及應收票據與多位分散客戶有關，信貸風險的集中度並不重大。本集團並未就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。貿易應收款項及應收票據不計息。

於報告期末，基於發票日期及扣除虧損撥備後的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

| | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 一個月內 | 243,046 | 251,382 |
| 一至兩個月 | 87,661 | 14,044 |
| 兩至三個月 | 10,769 | 13,603 |
| 三個月以上 | 9,429 | 9,779 |
| | 350,905 | 288,808 |

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

15. 貿易應付款項及應付票據

| | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應付款項及應付票據 | 1,385,296 | 1,132,941 |

於報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

| | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 三個月內 | 1,316,852 | 1,086,328 |
| 三至六個月 | 36,729 | 23,433 |
| 超過六個月 | 31,715 | 23,180 |
| | 1,385,296 | 1,132,941 |

貿易應付款項及應付票據為無抵押、免息，且通常按一至六個月之期限結算。

16. 其他應付款項及應計費用

| | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 遞延收入 | 527,495 | 407,285 |
| 其他應付款項 | 1,113,944 | 1,448,432 |
| 應計費用 | 1,669,816 | 1,231,213 |
| 合約負債 | 499,136 | 1,805,049 |
| | 3,810,391 | 4,891,979 |
| 非流動部分 | (497,813) | (374,259) |
| 流動部分 | 3,312,578 | 4,517,720 |

17. 股本

| 附註 | 股份數目 | | | |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零二一年 六月三十日 | 二零二零年 十二月三十一日 | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 法定 於期／年初及期／年末 | 2,000,000,000,000 | 2,000,000,000,000 | 303 | 303 |
| 已發行及繳足 於期／年初 | 8,933,340,000 | 8,933,340,000 | 1 | 1 |
| 購回股份 (i) | (16,101,000) | - | - | - |
| 於期／年末 | 8,917,239,000 | 8,933,340,000 | 1 | 1 |

繳足普通股每股附帶一票投票權，且於本公司宣派股息時享有收取股息之權利。

附註：

- (i) 截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司於香港聯合交易所有限公司購回16,101,000股普通股，總代價約306,234,000港元(相當於約人民幣255,220,000元)。所有該等購回股份已於截至二零二一年六月三十日止六個月註銷及已付購回該等股份的溢價人民幣255,220,000元已於股份溢價賬中扣除。

18. 承擔

本集團於報告期末之資本承擔如下：

| | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 已訂約但未撥備： 建造及購買物業、廠房及設備項目 | 494,782 | 304,234 |

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

19. 關聯方交易

除該中期簡明綜合財務資料其他地方詳述之交易外，本集團於期內與關聯方的交易如下：

(a) 與關聯方之未清償結餘

應收一名董事款項(計入本集團的流動資產)為無抵押、免息及按要求償還。

(b) 本集團主要管理人員之薪酬

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) |
| 薪金及津貼 | 20,130 | 21,123 |
| 退休金計劃供款 | 109 | 117 |
| 權益結算購股權計劃 | - | 56,168 |
| 已付／應付主要管理人員薪酬總額 | 20,239 | 77,408 |

20. 金融工具之公平值及公平值層級

本集團金融工具(賬面值與公平值合理相若者除外)之賬面值及公平值如下：

| | 賬面值 | | 公平值 | |
|-------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) | 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
| 金融資產 | | | | |
| 按公平值計入其他全面收益的金融資產 | 1,800 | 1,800 | 1,800 | 1,800 |
| 結構性存款 | 7,100,933 | 6,331,376 | 7,100,933 | 6,331,376 |
| 金融負債 | | | | |
| 計息銀行及其他借款 | 898,246 | 1,180,471 | 888,580 | 1,180,370 |

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產、計入其他應付款項及應計費用之金融負債、應收一名董事款項，其公平值與賬面值相若，主要由於該等工具均於短期內到期。

金融資產及負債之公平值以該工具於自願交易方(強迫或清盤銷售除外)當前交易下之可交易金額入賬。下列方法及假設乃用以估計公平值：

計息銀行及其他借款非即期部分之公平值乃根據預期未來現金流量按具類似條款、信貸風險及剩餘年期之工具之現行利率折讓計算。經評估，於二零二一年六月三十日，由於本集團所擁有之計息銀行及其他借款之不履約風險而導致之公平值變動並不重大。

結構性存款之公平值乃根據貼現現金流量分析釐定。按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債之公平值與其賬面值相若。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

20. 金融工具之公平值及公平值層級(續)

公平值層級

下表載述本集團金融工具之公平值計量層級：

按公平值計量之資產：

| | 使用以下各項所作公平值計量 | | | 總計 人民幣千元 |
|--------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------|
| | 於活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元 | 重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元 | 重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元 | |
| 於二零二一年六月三十日(未經審核) | | | | |
| 按公平值計入其他全面收益之金融資產 | - | - | 1,800 | 1,800 |
| 結構性存款 | - | 7,100,933 | - | 7,100,933 |
| 於二零二零年十二月三十一日(經審核) | | | | |
| 按公平值計入其他全面收益之金融資產 | - | - | 1,800 | 1,800 |
| 結構性存款 | - | 6,331,376 | - | 6,331,376 |

於二零二一年六月三十日，本集團並無按公平值計量之任何金融負債(二零二零年十二月三十一日：無)。

於期內，第一級與第二級之間金融資產及金融負債之公平值計量並無轉撥，亦無撥入或撥出第三級(截至二零二零年十二月三十一日止年度：無)。

按公平值計入其他全面收益之金融資產之公平值乃採用市場法估計，其不可觀察輸入數據為可資比較公司的市賬率。可資比較公司的市賬率上升/下跌20%(二零二零年十二月三十一日：20%)將導致公平值增加/減少約人民幣360,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣360,000元)。

20. 金融工具之公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

已披露公平值的負債：

| | 使用以下各項所作公平值計量 | | | 總計 人民幣千元 |
|--------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------|
| | 於活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元 | 重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元 | 重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元 | |
| 於二零二一年六月三十日(未經審核) | | | | |
| 計息銀行及其他借款 | - | 888,580 | - | 888,580 |
| 於二零二零年十二月三十一日(經審核) | | | | |
| 計息銀行及其他借款 | - | 1,180,370 | - | 1,180,370 |

21. 中期簡明綜合財務報表之批准

該等未經審核中期簡明綜合財務報表已於二零二一年八月十八日獲董事會批准及授權刊發。



釋義

| | | |
|---------------|---|--|
| 「審核委員會」 | 指 | 董事會下轄的審核委員會 |
| 「董事會」 | 指 | 董事會 |
| 「英屬處女群島」 | 指 | 英屬處女群島 |
| 「企業管治守則」 | 指 | 上市規則附錄十四所載的企業管治守則 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，就本中報而言僅作地理參考(除非另有指明)，不包括台灣、澳門及香港 |
| 「本公司」或「我們」 | 指 | 中國飛鶴有限公司，一家於二零一二年十月二十六日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市 |
| 「公司法」 | 指 | 開曼群島公司法第22章(一九六一年法例三，經合併及修訂) |
| 「DIF Holding」 | 指 | Diamond Infant Formula Holding Limited，於二零一二年十月二十四日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司 |
| 「DIF購股權」 | 指 | 根據DIF購股權計劃授出的購股權，以認購DIF普通股 |
| 「DIF購股權計劃」 | 指 | 第一份DIF購股權計劃及第二份DIF購股權計劃的統稱 |
| 「董事」 | 指 | 本公司的董事 |
| 「合資格僱員」 | 指 | 本集團的任何僱員(全職或兼職) |
| 「第一份DIF購股權計劃」 | 指 | DIF Holding於二零一三年十二月十八日採納的第一份首次公開發售前購股權計劃 |
| 「全球發售」 | 指 | 如招股章程內「全球發售的架構」一節所述，發售股份以供認購 |

| | | |
|-------------|---|--|
| 「承授人」 | 指 | 根據計劃條款接納授予任何購股權要約的任何參與者，或(在文意許可的情況下)有權在原承授人去世或喪失能力後接手任何有關購股權的任何人士，或該人士的法定代理人 |
| 「本集團」或「我們」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「港元」 | 指 | 港元，香港的法定貨幣 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「國際財務報告準則」 | 指 | 國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋 |
| 「金斯頓廠房」 | 指 | 將於加拿大安大略省金斯頓市建造的規劃生產設施 |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零二一年九月九日，即本中報刊發前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期 |
| 「上市」 | 指 | 股份在聯交所主板上市 |
| 「上市日期」 | 指 | 二零一九年十一月十三日，即股份於聯交所上市及獲准開始在聯交所買賣的日子 |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則(經不時修訂) |
| 「組織章程大綱及細則」 | 指 | 於二零一九年十月十四日有條件採納及自上市日期起生效的本公司經修訂及重列的組織章程大綱及章程細則(經不時修訂) |
| 「標準守則」 | 指 | 上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則 |
| 「提名委員會」 | 指 | 董事會下轄的提名委員會 |



釋義

| | | |
|----------------|---|---|
| 「要約日期」 | 指 | 根據二零二零年購股權計劃向參與者授出二零二零年購股權的日期 |
| 「要約函件」 | 指 | 向參與者發出授予購股權要約的函件 |
| 「購股權期間」 | 指 | 董事會將於提呈任何二零二零年購股權要約時釐定及通知各承授人而不得超過二零二零年購股權授出日期起計十(10)年的期間 |
| 「首次公開發售前購股權」 | 指 | 根據首次公開發售前購股權計劃授出的首次公開發售前購股權 |
| 「首次公開發售前購股權計劃」 | 指 | 本公司於二零一九年十月十四日採納的購股權計劃 |
| 「招股章程」 | 指 | 本公司就其香港公開發售而刊發的日期為二零一九年十月三十日的招股章程 |
| 「薪酬委員會」 | 指 | 董事會下轄的薪酬委員會 |
| 「人民幣」 | 指 | 中國法定貨幣 |
| 「報告期間」 | 指 | 自二零二一年一月一日起直至二零二一年六月三十日止期間 |
| 「第二份DIF購股權計劃」 | 指 | DIF Holding於二零一七年一月一日採納的第二份首次公開發售前購股權計劃 |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式不時修改 |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值為0.00000025美元的普通股 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「認購價」 | 指 | 承授人根據二零二零年購股權計劃行使已授出二零二零年購股權後可認購股份的每股股份價格 |

| | | |
|---------------------|---|--|
| 「附屬公司」 | 指 | 本公司現時及不時的附屬公司(定義見公司條例(香港法例第622章))，不論於香港或其他地方註冊成立，而「附屬公司」應相應詮釋 |
| 「美國」 | 指 | 美利堅合眾國及其領土 |
| 「美元」 | 指 | 美國的法定貨幣 |
| 「Vitamin World USA」 | 指 | Vitamin World USA Corporation，一家於二零一七年十二月十三日在美國特拉指華州註冊成立的公司，並為本公司的全資附屬公司 |
| 「原生態」 | 指 | 原生態牧業有限公司，一家在百慕達註冊成立之有限責任公司，其已發行股份已在聯交所主板上市及交易(股份代號：1431) |
| 「%」 | 指 | 百分比 |
| 「二零二零年購股權」 | 指 | 根據二零二零年購股權計劃授出的購股權，以認購股份 |
| 「二零二零年購股權計劃」 | 指 | 本公司於二零二零年六月二十二日採納的購股權計劃 |